



Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta
(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

États financiers
31 décembre 2016 et 2015



Le 28 mars 2017

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs d'actions de

Fonds Qwest Corp.

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta (le « Fonds »)

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2016 et 2015, les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et la période du 2 mars 2015 (entrée en activité) au 31 décembre 2015, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.

PricewaterhouseCoopers Place, 250 Howe Street, Suite 1400, Vancouver (British Columbia), Canada V6C 3S7

Tél. : +1 604 806 7000, Téléc. : +1 604 806 7806

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de



Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice ou la période clos à ces dates, selon le cas, conformément aux Normes internationales d'information financière.

signé) « *PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.* »

Comptables professionnels agréés

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2016 \$	2015 \$
Actif		
Trésorerie	1 800 339	112 907
Dividendes à recevoir	15 040	13 838
Souscriptions à recevoir	-	6 940
Comptes débiteurs	9 096	-
Montant à recevoir des parties liées (note 8)	75 442	22 186
Placements, à la juste valeur (note 10)	6 317 602	5 197 985
Charges payées d'avance	17 385	15 662
	<u>8 234 904</u>	<u>5 369 518</u>
Passif		
Comptes créditeurs et charges à payer	80 540	41 198
Rachats à payer	6 688	-
Distributions à payer	27	-
Frais de gestion à payer (notes 7 et 8)	6 861	7 709
	<u>94 116</u>	<u>48 907</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	<u>8 140 788</u>	<u>5 320 611</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	530 919	1 097 434
Série F	860 801	4 223 177
Série G	6 749 068	-
	<u>8 140 788</u>	<u>5 320 611</u>
Actions en circulation (note 3)		
Série A	54 640	122 947
Série F	86 979	469 612
Série G	620 750	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 2)		
Série A	9,72	8,93
Série F	9,90	8,99
Série G	10,87	-

Approuvé au nom du conseil d'administration de Fonds Qwest Corp.



Maurice Levesque
Administrateur



John Loeprich
Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

États du résultat global

	Exercice clos le 31 décembre 2016 \$	Période du 2 mars 2015 (entrée en activité) au 31 décembre 2015 \$
Revenu		
Revenu d'intérêts	9 921	3 764
Frais de rachat anticipé	54	1 688
Revenu de dividende	134 435	133 514
Autres variations de la juste valeur des placements		
Perte nette réalisée à la vente de placements	(58 857)	(465 919)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	949 961	(343 202)
Total des revenus (montant net)	<u>1 035 514</u>	<u>(670 155)</u>
Charges		
Frais de gestion (notes 7 et 8)	90 537	83 268
Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds (note 9)	76 180	48 853
Honoraires d'audit	44 878	29 686
Frais juridiques	28 142	1 500
Coûts de transactions	22 710	24 713
Droits de dépôt	14 485	520
Droits de garde	14 591	11 557
Frais du comité d'examen indépendant	7 547	8 768
Frais de traduction	4 931	5 988
Rapports destinés aux porteurs de titres	4 385	500
Vérification fiscale	4 744	2 047
Retenues d'impôt étranger	1 014	-
Frais bancaires	923	1 059
Communiqué	530	-
Intérêts	13	-
Remboursements de frais (note 8)	(133 679)	(98 453)
Total des charges	<u>181 931</u>	<u>120 006</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	<u>853 583</u>	<u>(790 161)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série A	51 005	(99 136)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série F	158 884	(691 025)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités – actions de série G	643 694	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série A (note 13)	0,61	(1,12)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série F (note 13)	0,47	(1,33)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action de série G (note 13)	1,04	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

	Exercice clos le 31 décembre 2016 \$	Période du 2 mars 2015 (entrée en activité) au 31 décembre 2015 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice/la période		
Actions de série A	1 097 434	-
Actions de série F	4 223 177	-
Actions de série G	-	-
	5 320 611	-
Distributions aux investisseurs		
Revenu net des placements – actions de série A	(8 722)	(23 815)
Revenu net des placements – actions de série F	(14 137)	(96 913)
Revenu net des placements – actions de série G	(111 184)	-
	(134 043)	(120 728)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série A	51 005	(99 136)
Actions de série F	158 884	(691 025)
Actions de série G	643 694	-
	853 583	(790 161)
Opérations sur les actions (note 3)		
Actions de série A émises au réinvestissement des distributions	8 599	23 016
Actions de série F émises au réinvestissement des distributions	13 978	96 913
Actions de série G émises au réinvestissement des distributions	111 184	-
Émission d'actions de série A	4 940	1 220 591
Émission d'actions de série F	3 519 525	7 407 580
Émission d'actions de série G	6 501 781	-
Rachat d'actions de série A	(622 337)	(23 222)
Rachat d'actions de série F	(7 040 626)	(2 493 378)
Rachat d'actions de série G	(396 407)	-
	2 100 637	6 231 500
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 820 177	5 320 611
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice/la période	8 140 788	5 320 611
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice/la période – actions de série A	530 919	1 097 434
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice/la période – actions de série F	860 801	4 223 177
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice/la période – actions de série G	6 749 068	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Tableaux des flux de trésorerie

	Exercice clos le 31 décembre 2016 \$	Période du 2 mars 2015 (entrée en activité) au 31 décembre 2015 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	853 583	(790 161)
Ajustements servant à déterminer les sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		
Perte nette réalisée à la vente de placements	58 857	465 919
Montant à recevoir des parties liées	(53 256)	(22 186)
Comptes débiteurs	(9 096)	
Frais de gestion à payer	(848)	7 709
Charges payées d'avance	(1 723)	(15 662)
Dividendes à recevoir	(1 202)	(13 838)
Comptes créditeurs et charges à payer	39 342	41 198
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(949 961)	343 202
Achat de placements	(5 165 103)	(9 737 246)
Produit de la vente de placements	4 936 590	3 729 341
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(292 817)	(5 991 724)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées en trésorerie – actions de série A	(96)	-
Distributions versées en trésorerie – actions de série F	(159)	-
Paiement lié au rachat d'actions de série A	(622 337)	(23 222)
Paiement lié au rachat d'actions de série F	(1 118 700)	(2 493 378)
Paiement lié au rachat d'actions de série G	(389 719)	-
Produit de l'émission d'actions de série A	4 940	1 220 591
Produit de l'émission d'actions de série F	3 526 465	7 400 640
Produit de l'émission d'actions de série G	579 855	-
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 980 249	6 104 631
Augmentation de la trésorerie	1 687 432	112 907
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice/la période	112 907	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice/la période	1 800 339	112 907
Intérêts reçus*	9 921	3 764
Dividendes reçus*	132 219	119 676
Intérêts payés*	13	-

* Les éléments supplémentaires des flux de trésorerie sont liés aux activités d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Actions canadiennes				
Biens de consommation, cyclique				
Entreprises Cara Limitée	5 500	163 625	137 225	1,69
Meubles Léon Ltée	12 380	194 010	223 830	2,74
Quincaillerie Richelieu Ltée	7 840	170 782	200 390	2,46
Uni-Sélect Inc.	5 240	162 021	154 528	1,90
		<hr/>	<hr/>	
		690 438	715 973	8,79
		<hr/>	<hr/>	
Biens de consommation, non cyclique				
Altus Group Ltd.	11 660	236 448	360 994	4,43
Les aliments High Liner inc.	11 940	232 870	238 203	2,93
K-Bro Linen Inc.	3 970	181 914	167 336	2,06
Morneau Shepell Inc.	12 550	220 017	240 835	2,96
		<hr/>	<hr/>	
		871 249	1 007 368	12,38
		<hr/>	<hr/>	
Énergie				
Canadian Energy Services & Technology Corp.	31 500	163 590	241 290	2,96
Raging River Exploration Inc.	20 640	194 580	217 958	2,68
ShawCor Ltée	5 150	179 705	184 576	2,27
Spartan Energy Corp.	63 650	185 045	211 955	2,60
TORC Oil & Gas Ltd.	24 700	200 321	204 269	2,51
		<hr/>	<hr/>	
		923 241	1 060 048	13,02
		<hr/>	<hr/>	
Services financiers				
Banque canadienne de l'Ouest	10 810	276 724	327 976	4,03
Currency Exchange International Corp.	4 220	107 945	129 132	1,59
E-L Financial Corp. Ltd.	240	154 953	176 388	2,17
Equitable Group Inc.	3 060	179 566	185 008	2,27
Société Financière First National	6 710	161 206	180 700	2,22
Guardian Capital Group Ltd.	9 580	181 100	239 979	2,95
Pure Multi-Family REIT LP	14 990	109 498	124 267	1,53
Slate Retail REIT	13 280	183 154	199 864	2,45
		<hr/>	<hr/>	
		1 354 146	1 563 314	19,21
		<hr/>	<hr/>	

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Inventaire du portefeuille (*suite*)

Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Actif net %
Industries				
Ag Growth International Inc.	6 020	248 870	316 170	3,88
ATS Automation Tooling Systems Inc.	21 520	235 296	269 430	3,31
DIRTT Environmental Solutions	27 250	148 064	170 858	2,10
Exco Technologies Ltd.	15 030	203 303	162 023	1,99
Winpak Ltée	6 110	257 880	277 516	3,41
Groupe WSP Global Inc.	5 960	248 208	266 352	3,27
		<u>1 341 621</u>	<u>1 462 349</u>	<u>17,96</u>
Technologies				
Computer Modelling Group Ltd.	23 340	245 600	212 627	2,61
Enghouse Systems Ltd.	5 290	284 548	295 923	3,64
		<u>530 148</u>	<u>508 550</u>	<u>6,25</u>
Total des placements du portefeuille		<u>5 710 843</u>	<u>6 317 602</u>	<u>77,61</u>
Trésorerie			1 800 339	22,11
Autres éléments de l'actif net			<u>22 847</u>	<u>0,28</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables			<u>8 140 788</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

1 Renseignements généraux

Fonds Qwest Corp. (la « société ») est une société de placement à capital variable constituée en vertu des lois du Canada le 8 mars 2006. L'adresse du siège social de la société est la suivante : Suite 802, 750 West Pender Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6C 2T8. Le capital autorisé de la société est composé d'un nombre illimité d'actions de catégorie A, d'actions de catégorie B et d'actions spéciales. Quatre catégories d'actions spéciales ont été émises à ce jour : la Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta (auparavant, la Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta) (le « Fonds »), la Catégorie de croissance du revenu de dividendes AlphaDelta (la « Catégorie CRDAD »), la Catégorie de croissance tactique AlphaDelta (auparavant, la Catégorie de valeur mondiale AlphaDelta) (la « Catégorie CTAD ») et la Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy (la « Catégorie RCQE »). La société peut toutefois offrir d'autres catégories d'actions spéciales à l'avenir. Les présents états financiers présentent les informations financières du Fonds en tant qu'entité comptable distincte. Si une catégorie de la société ne peut s'acquitter de ses obligations, l'actif attribuable aux autres catégories, y compris le Fonds, pourrait devoir être utilisé pour les honorer. Le gestionnaire croit que le risque d'une telle obligation croisée est minime. Le Fonds n'offre actuellement que des actions de série A, F, G et I. La partie qui détient le contrôle ultime de la société est Qwest Investment Management Corp. (« QIM »), qui détient 51 % des actions de catégorie A avec droit de vote et la totalité des actions de catégorie B avec droit de vote de la société. Le Fonds est entré en activité le 2 mars 2015.

Qwest Investment Fund Management Ltd. (le « gestionnaire »), dont la société mère ultime est QIM, a été nommé gestionnaire du Fonds par la société. Le gestionnaire a la responsabilité d'offrir des services de gestion de portefeuille au Fonds et il est autorisé à déléguer les services de conseils en placement à des sous-conseillers. Le gestionnaire a conclu une convention avec AlphaDelta Management Corp. (« ADM ») aux termes de laquelle ADM l'aidera à trouver, à sélectionner et à choisir les sous-conseillers. ADM et le gestionnaire ont des administrateurs en commun. Le sous-conseiller pour ce Fonds est Laurus Investment Counsel Inc.

Le principal objectif de placement du Fonds est d'offrir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes et étrangères.

Le conseil d'administration de la société a autorisé la publication des présents états financiers le 28 mars 2017.

2 Résumé des principales méthodes comptables

Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

Les principales méthodes comptables appliquées par le Fonds sont résumées ci-après.

Instruments financiers

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les placements du Fonds ont été désignés comme étant évalués à la JVRN, à l'exception des instruments dérivés qui sont d'office évalués à la JVRN car ils sont détenus à des fins de transaction. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables est présentée comme un passif, au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et les passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisés s'il y a lieu selon le taux d'intérêt effectif initial du contrat. Le calcul inclut l'ensemble des frais et montants payés ou reçus par les parties contractantes et constituant une partie intégrante du taux d'intérêt effectif, les coûts de transactions et les autres primes ou escomptes.

Le revenu de dividende est constaté à la date ex-dividende. Les gains et les pertes réalisés à la cession de placements et d'instruments dérivés et les plus-values et moins-values latentes sur les placements et les instruments dérivés sont inscrits dans l'état du résultat global et calculés sur la base du coût moyen (s'il y a lieu). À la cession d'un placement ou d'un instrument dérivé, les plus-values et moins-values latentes constatées antérieurement font l'objet d'une contrepassation, afin de constater le plein montant du gain ou de la perte réalisé dans la période au cours de laquelle la cession a lieu. Les intérêts sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Tous les coûts directement attribuables aux activités d'exploitation sont passés en charges lorsqu'ils sont engagés.

Les achats ou ventes normalisés d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

Le Fonds opère compensation des actifs et des passifs financiers et présente le montant net qui en résulte dans l'état de la situation financière lorsqu'il a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Répartition des revenus et des charges et des gains et pertes en capital réalisés et latents

Les revenus et les charges liés aux transactions du Fonds ainsi que les gains ou les pertes réalisés et latents qui ne sont pas directement attribuables à une série d'actions en particulier sont répartis entre les séries A, F, G et I selon leur valeur liquidative.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

La politique du Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs à l'ouverture de la période au cours de laquelle ils ont eu lieu.

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

Placements en titres de capitaux propres négociés sur le marché

La juste valeur des titres de capitaux propres qui sont négociés sur un marché actif est établie à partir du dernier cours à la date de clôture de la période lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Lorsque les cours ou cotations ne sont pas immédiatement disponibles, des évaluations sont effectuées au moyen d'une technique d'évaluation qui permet d'estimer quelle serait la juste valeur dans le cadre d'une opération conclue dans des conditions normales de concurrence et motivée par des considérations commerciales normales. Ces évaluations peuvent inclure l'utilisation du dernier cours négocié sur le marché ou d'un cours établi par le gestionnaire conformément à sa politique d'évaluation.

Les montants auxquels les placements en titres négociés sur le marché pourraient être cédés à l'heure actuelle ne correspondent pas nécessairement à la valeur comptable établie à partir du dernier cours, car la valeur à laquelle des positions importantes peuvent être vendues s'écarte souvent du cours en raison de divers facteurs, comme les primes versées pour des blocs importants de titres ou les escomptes pour illiquidité.

Trésorerie

La trésorerie se compose de fonds déposés auprès d'une banque canadienne.

Imposition

La société est admissible à titre de société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Une société de placement à capital variable est assujettie à l'impôt spécial de 38 1/3 % sur les dividendes imposables reçus de sociétés établies au Canada et à l'impôt au taux normal des sociétés sur les autres revenus et les gains en capital nets imposables réalisés au cours de l'exercice. L'impôt spécial de 38 1/3 % est remboursable à raison de 1 \$ pour chaque tranche de 2,61 \$ de dividendes ordinaires versés. La totalité des impôts sur les gains en capital nets imposables réalisés est remboursable selon une formule prescrite lorsque les actions sont rachetées ou lorsque des dividendes sur les gains en capital sont versés. En raison de ces mécanismes de remboursement, le Fonds n'est en réalité pas imposé sur les dividendes reçus de sociétés établies au Canada ni sur les gains en capital nets réalisés imposables. Le Fonds n'est pas imposable puisque la totalité du résultat net aux fins fiscales et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de la période sont distribuées aux porteurs d'actions de manière à ce qu'il n'y ait aucun impôt à payer en ce qui a trait aux gains en capital réalisés imposables et aux dividendes reçus de sociétés établies au Canada. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôt exigible ou différé relativement à ces types de revenus.

Depuis le 1^{er} janvier 2017, les conversions d'actions entre deux catégories d'une société de placement à capital variable (y compris Fonds Qwest Corp.) sont traitées comme une disposition des actions à leur juste valeur de marché, conformément aux modifications apportées à la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

Conversion des devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. La juste valeur des placements étrangers et des autres actifs et passifs libellés en monnaie étrangère est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à 12 h (heure normale de l'Est) (le « taux de change à midi »), chaque jour d'évaluation. Les achats et les ventes de titres étrangers libellés en monnaie étrangère et le revenu connexe sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur aux dates respectives de telles opérations.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités de chaque série par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de cette série au cours de la période (note 13).

Estimations et jugements comptables critiques

Pour préparer les états financiers, la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés au titre des actifs, des passifs, des revenus et des charges des périodes indiquées. Les résultats réels peuvent différer des résultats indiqués, et les différences peuvent être importantes. Les paragraphes suivants présentent une analyse des estimations et des jugements comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer si l'activité du Fonds consiste ou non à investir dans le but de réaliser un rendement global, aux fins de l'application de l'option de la juste valeur selon la Norme comptable internationale IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). Le jugement le plus important consiste à établir que certains placements sont détenus à des fins de transaction et à déterminer si l'option de la juste valeur peut être appliquée aux placements qui ne sont pas détenus à de telles fins.

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

Modifications comptables futures

IFRS 9 – Instruments financiers

La version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 ») a été publiée par l'IASB en juillet 2014 et remplacera IAS 39. IFRS 9 introduit un modèle de classement et d'évaluation, ainsi qu'un modèle unique et prospectif de calcul de la perte de valeur en fonction de la « perte attendue », et une approche sensiblement remaniée de la comptabilité de couverture. La nouvelle méthode unique et fondée sur des principes visant à déterminer le classement des actifs financiers s'appuie sur les caractéristiques des flux de trésorerie et le modèle économique dans lequel l'actif est détenu. Selon cette nouvelle norme, un seul modèle de dépréciation est appliqué à tous les instruments financiers, ce qui exige une constatation plus prompte des pertes sur créances attendues. Elle inclut également des modifications relatives au risque de crédit propre dans l'évaluation des passifs devant être évalués à la juste valeur, afin que les gains découlant de l'atténuation du risque de crédit propre à l'entité à l'égard de ces passifs ne soient plus comptabilisés dans le résultat net. IFRS 9 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, mais son application anticipée est permise. Le Fonds a décidé de ne pas adopter cette norme de façon anticipée et évalue actuellement son incidence sur les états financiers du Fonds.

3 Opérations sur les actions

Le Fonds se compose des séries A, F, G et I. Le nombre d'actions de chaque série pouvant être émises est illimité et elles sont offertes dans toutes les provinces et tous les territoires du Canada. Les actions de série A sont offertes à tous les investisseurs et peuvent être acquises, échangées ou rachetées par l'intermédiaire de courtiers autorisés. Les actions de série F et G sont offertes aux investisseurs ayant des comptes sur honoraires avec leur courtier pour des services de conseils en placement ou autres. Les actions de série F et G peuvent uniquement être acquises, échangées ou rachetées par l'intermédiaire d'un courtier autorisé, mais non directement auprès du gestionnaire. Les actions de série G sont uniquement offertes aux investisseurs détenant un compte avec des conseillers en placement qui ont investi au moins 1 000 000 \$ d'actifs de clients dans des actions du Fonds. Les actions de série I sont offertes aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs fortunés qui négocient les frais de gestion avec le gestionnaire et les lui paient directement. Les actions de série I peuvent uniquement être acquises, échangées ou rachetées par l'intermédiaire d'un courtier autorisé, mais non directement auprès du gestionnaire.

Les actions peuvent être rachetées à la valeur liquidative par action à toute date d'évaluation. Si les actions sont rachetées ou échangées dans les 90 jours suivant l'achat, le porteur d'actions peut se voir facturer des frais de négociation à court terme correspondant à 2 % de la valeur des actions rachetées.

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

Le nombre d'actions de série A, F et G émises et rachetées à la valeur liquidative s'établit comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre 2016	Période du 2 mars 2015 au 31 décembre 2015
Série A		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	122 947	-
Actions émises au cours de l'exercice/la période	535	122 907
Actions émises au réinvestissement des distributions	885	2 556
Actions rachetées au cours de l'exercice/la période	(69 727)	(2 516)
Actions émises et en circulation à la clôture de l'exercice/la période	54 640	122 947
Série F		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	469 612	-
Actions émises au cours de l'exercice/la période	386 670	732 663
Actions émises au réinvestissement des distributions	1 412	10 684
Actions rachetées au cours de l'exercice/la période	(770 715)	(273 735)
Actions émises et en circulation à la clôture de l'exercice/la période	86 979	469 612
Série G		
Actions émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	-	-
Actions émises au cours de l'exercice/la période	648 085	-
Actions émises au réinvestissement des distributions	10 224	-
Actions rachetées au cours de l'exercice/la période	(37 559)	-
Actions émises et en circulation à la clôture de l'exercice/la période	620 750	-

Au 31 décembre 2016, aucune action de série I n'avait été émise ou n'était en circulation (aucune action en 2015).

Classement des actions

IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 ») exige que les parts ou les actions d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs. Les actions de catégorie A de la société ne sont pas rachetables au gré du porteur et les porteurs ont le droit de recevoir le reliquat des avoirs de la société à sa liquidation, à sa dissolution ou à la distribution de l'actif. Par conséquent, les actions de catégorie A sont subordonnées à toutes les autres catégories d'actions de la société, y compris le Fonds, et les conditions stipulées à l'alinéa 16A b) d'IAS 32 ne sont donc pas satisfaites. Les actions spéciales du Fonds sont rachetables au gré du porteur. Les actions du Fonds sont donc considérées comme des passifs financiers. Les actions de catégorie A de la société ne sont pas présentées dans les états financiers du Fonds.

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

4 Distributions

Le Fonds peut verser annuellement aux porteurs d'actions des dividendes ordinaires et des dividendes sur les gains en capital. Les dividendes ordinaires sont généralement versés en décembre, tandis que les dividendes sur les gains en capital le sont généralement en février. Les dividendes et les distributions peuvent être versés à d'autres moments déterminés par le gestionnaire. Conformément au prospectus, les distributions sont automatiquement réinvesties dans le Fonds, sauf en cas d'indication contraire du gestionnaire.

5 Impôt sur les bénéfices

Le montant des pertes fiscales disponibles de la société, tant en capital qu'autres, est déterminé au niveau de la société et non de chaque catégorie. Au 31 décembre 2016, la société disposait de pertes autres qu'en capital non comptabilisées d'environ 3 243 704 \$ pouvant être portées en diminution du bénéfice imposable d'exercices futurs. Au 31 décembre 2016, la société disposait de pertes en capital non comptabilisées d'environ 8 561 536 \$. Les pertes autres qu'en capital expireront comme suit :

	\$
Année d'expiration	
2036	520 929
2035	524 234
2034	389 415
2033	722 898
2032	1 086 228
	<hr/>
	3 243 704
	<hr/>

6 Charges

Le Fonds est responsable de toutes les charges engagées dans le cadre de son exploitation, notamment les charges liées à la réglementation, les frais d'impression, les frais juridiques et les honoraires d'audit (note 8).

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les commissions de courtage versées par le Fonds en ce qui concerne les opérations sur titres ont totalisé 22 710 \$ (24 713 \$ pour la période close le 31 décembre 2015). Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et la période close le 31 décembre 2015, il n'y a eu aucun rabais de courtage.

7 Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés selon un taux annuel de la valeur liquidative quotidienne des actions de chaque série, à savoir 2,5 % pour la série A, 1,5 % pour la série F et 0,75 % pour la série G, et sont majorés des taxes applicables et payés mensuellement. Ils sont payables au gestionnaire (notes 1 et 8).

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

8 Soldes et opérations avec des parties liées

Les soldes et les opérations sont comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre 2016 \$	Période du 2 mars 2015 au 31 décembre 2015 \$
Fonds Qwest Corp., Catégorie de ressources canadiennes Qwest Energy		
Remboursement à la Catégorie RCQE de charges payées par le Fonds	8 467	5 026
Qwest Investment Fund Management Ltd. (« QIFM »)		
Frais de gestion	90 537	83 268
Frais de gestion à payer	6 861	7 709
AlphaDelta Management Corp. (note 1)		
Remboursement sur une base volontaire des charges du Fonds	133 679	98 453
Comptes débiteurs	75 442	22 186

Toutes les sommes à payer sont payables sur demande et ne portent aucun intérêt.

Les comptes débiteurs comprennent des taxes de vente de 539 \$ que les autorités fiscales doivent rembourser à QIFM (671 \$ à payer aux autorités fiscales au 31 décembre 2015).

Les modalités des transactions avec le gestionnaire sont présentées à la note 7. La Catégorie RCQE est une catégorie d'actions spéciales de la société. Au cours de l'exercice, ADM a, de son propre gré, remboursé au Fonds certaines de ses charges d'exploitation. Le montant de ce remboursement est calculé quotidiennement selon un pourcentage établi de la valeur liquidative.

9 Tenue des registres des porteurs d'actions et frais de comptabilité du Fonds

Le Fonds a retenu les services de SGGG Fund Services Inc. (« SGGG ») et de FundSERV Inc. pour fournir des services de tenue des registres et de comptabilité pour le Fonds. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, le Fonds a engagé 76 180 \$ (48 853 \$ pour la période close le 31 décembre 2015) en frais de tenue des registres des porteurs d'actions et en frais de comptabilité.

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

10 Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2016 et 2015. Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 – Prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement, soit indirectement;

Niveau 3 – Données qui ne sont pas basées sur des données observables de marché.

	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions	6 141 214	176 388	-	6 317 602

	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions	5 026 865	171 120	-	5 197 985

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La valeur comptable des autres instruments financiers se rapproche de la juste valeur, étant donné leur échéance à court terme.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers du Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Le gestionnaire a retenu les services de SGGG pour évaluer l'actif net du Fonds sur une base quotidienne. SGGG obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur. Les positions du Fonds sur le marché font l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire et d'une revue trimestrielle par le conseil d'administration. Le gestionnaire s'assure de l'exactitude du calcul de la valeur liquidative effectué par SGGG en vérifiant ce calcul chaque mois.

Les titres de capitaux propres détenus par le Fonds sont classés au niveau 1 s'ils sont négociés activement et que des prix fiables sont observables. Certains de ces titres ne sont pas négociés fréquemment et des prix observables peuvent dès lors ne pas être disponibles. Dans ces cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (p. ex., transactions pour des titres similaires du même émetteur) et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (aucun transfert pour la période close le 31 décembre 2015).

Au 31 décembre 2016, le titre d'E-L Financial Corp Ltd. était classé au niveau 2 de la hiérarchie, car il n'était pas négocié à la date d'évaluation. Sa juste valeur est fondée sur son cours moyen au 31 décembre 2016, celui-ci s'inscrivant dans l'écart acheteur-vendeur.

Le Fonds investit dans des titres de sociétés ouvertes, lesquels sont tous des actifs financiers évalués à la JVRN.

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

11 Gestion des risques liés aux instruments financiers

Les activités du Fonds l'exposent à un certain nombre de risques liés aux instruments financiers, dont le risque de marché (y compris le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change), le risque de crédit et le risque de liquidité.

Le principal objectif de placement du Fonds est d'offrir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes et étrangères.

Le Fonds n'utilise pas d'instruments dérivés. Le Fonds peut avoir une partie de son actif en trésorerie ou en titres à court terme du marché monétaire pendant qu'il recherche des opportunités de placement ou à des fins défensives si la conjoncture de marché ou d'autres situations sont défavorables (économiques, politiques ou autres).

Risque de marché

a) Risque de prix

Les placements du Fonds sont exposés au risque de prix qui résulte des changements dans la conjoncture du marché pour les titres de capitaux propres ainsi que des changements concernant le cadre fiscal dans lequel les sociétés émettrices exercent leurs activités. Tous les placements en titres de capitaux propres comportent le risque inhérent d'une perte en capital. Le risque maximal découlant de placements dans des instruments financiers est déterminé par la juste valeur de ces instruments. Le gestionnaire cherche à gérer le risque de marché en établissant des seuils pour chaque placement afin d'atténuer le risque d'exposition à un placement en particulier. Les positions du Fonds sur le marché font l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire et d'une revue trimestrielle par le conseil d'administration.

Le risque de marché du Fonds au 31 décembre 2016 est directement influencé par les variations du cours des titres de capitaux propres. L'incidence immédiate sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % de la juste valeur des placements, toutes les autres variables demeurant constantes, serait d'environ 316 000 \$ (260 000 \$ au 31 décembre 2015).

b) Risque de taux d'intérêt

Les actifs et les passifs financiers portant intérêt du Fonds l'exposent aux risques associés aux effets des fluctuations des taux d'intérêt du marché sur sa situation financière et sur ses flux de trésorerie. Une grande majorité des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. En conséquence, le Fonds n'est pas exposé à un risque important résultant des fluctuations des taux d'intérêt du marché. Toute trésorerie ou tout équivalent de trésorerie excédentaire est investi aux taux d'intérêt du marché à court terme.

c) Risque de change

Les actifs et les passifs financiers monétaires du Fonds sont tous libellés en dollars canadiens. Par conséquent, le Fonds n'a pas d'exposition directe importante au risque de change.

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

Risque de crédit

Le Fonds est exposé au risque de crédit, soit le risque qu'une contrepartie se trouve dans l'incapacité de payer en totalité les sommes qu'elle doit lorsqu'elles sont exigibles.

Le Fonds réduit le risque de crédit associé à la trésorerie en s'assurant que les soldes sont déposés auprès d'institutions financières de grande qualité.

Lorsque le Fonds négocie des titres cotés ou non cotés qui sont réglés à la livraison par l'intermédiaire d'un courtier approuvé, le risque de défaillance est considéré comme minime, car la livraison des titres n'a lieu que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. Le Fonds ne fait affaire qu'avec des courtiers réputés et hautement solvables.

Le gestionnaire surveille régulièrement la position de crédit du Fonds et le conseil d'administration l'examine de façon périodique. Le Fonds n'a relevé aucune créance exigible ou en souffrance aux 31 décembre 2016 et 2015.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau suivant montre le risque de concentration par secteur.

Secteur/sous-groupe	% de l'actif net	
	2016	Aux 31 décembre 2015
Trésorerie	22,11	2,12
Services financiers	19,21	19,99
Industries	17,96	29,49
Énergie	13,02	13,57
Biens de consommation – non cyclique	12,38	14,09
Biens de consommation – cyclique	8,79	11,58
Technologies	6,25	8,97
Autres actifs nets	0,28	0,19
	<hr/>	<hr/>
	100,00	100,00

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats quotidiens d'actions en trésorerie et du paiement des passifs qui deviennent exigibles. Le Fonds gère le risque de liquidité en conservant de la trésorerie et en investissant la majorité de son actif dans des titres qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent être facilement vendus lorsque des passifs sont exigibles.

Catégorie ciblée d'actions canadiennes AlphaDelta

(auparavant, Catégorie de prospérité canadienne AlphaDelta)

Notes annexes

31 décembre 2016 et 2015

Tous les passifs sont exigibles dans les 30 jours suivant la date de l'état de la situation financière, sauf l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables qui est payable à vue.

12 Gestion du capital

Les actions du Fonds émises et en circulation représentent le capital du Fonds. Le gestionnaire gère le capital du Fonds en respectant les objectifs de placement du Fonds. Il n'y a aucune restriction externe imposée sur le capital du Fonds, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Le placement initial minimal est de 1 000 \$.

13 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action

Le tableau qui suit présente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et la période close le 31 décembre 2015 :

	Exercice clos le 31 décembre 2016 \$	Période du 2 mars 2015 au 31 décembre 2015 \$
Série A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	51 005	(99 136)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice/la période	83 724	88 332
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	0,61	(1,12)
Série F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	158 884	(691 025)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice/la période	335 315	519 198
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	0,47	(1,33)
Série G		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	643 694	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice/la période	616 680	-
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	1,04	-